

AR05



PRICE BROTHERS & COMPANY, LIMITED
QUEBEC, CANADA

Annual Report

1 9 6 0

1924-25

Paper

and

Paperboard



Lumber

P & B

PRICE BROTHERS & COMPANY, LIMITED
QUEBEC, CANADA



DIRECTORS

HON. J. W. MAXWELL AITKEN,
D.S.O., D.F.C.

J. D. JOHNSON

W. A. ARBUCKLE

M. R. KANE

ANTHONY BENN, O.B.E.

A. C. PICARD

A. S. GORDON

A. C. PRICE

*THE RT. HON. C. D. HOWE, P.C.

H. GREVILLE SMITH, C.B.E.

GUY HUDON, Q.C.

A. C. M. THOMSON, Q.C.

OFFICERS

*THE RT. HON. C. D. HOWE, P.C.

Chairman of the Board

A. C. PRICE

President

G. C. BROWN

Vice-President and General Manager

P. W. SIMS

Vice-President and Treasurer

M. V. CAIN

Vice-President i/c Woodlands

A. A. LABREQUE, Q.C.

Vice-President

F. A. BUSSIERES

Secretary

WM. DUNKERLEY

Assistant Treasurer

FABRE SURVEYER

Assistant Secretary

*Deceased

TRANSFER AGENTS

MONTREAL TRUST COMPANY

Montreal, Toronto and Halifax



PRICE BROTHERS &

REPORT OF THE DIRECTORS

Your Directors submit their report for the year ended 31st December 1960, together with the Financial Statements and the Report of the Auditors.

Financial

The Profit for the Year amounted to		\$14,173,398
From this has been deducted:		
Interest on Loans	\$ 45,805	
Interest on First Mortgage Bonds	155,149	
Allowance for depreciation of properties and depletion of timber limits	3,438,767	3,639,721
Profit for the Year before Income Taxes		10,533,677
Provision for Income Taxes		5,175,000
Net Profit for the Year ended 31st December 1960		\$ 5,358,677

Operating Profits before deductions amount to \$14,443,921, a decrease of \$1,196,131 from 1959.

Exchange was more favourable, the loss on conversion of United States dollars being cut from \$2,081,010 to \$1,038,836, but this advantage was more than offset by increased costs.

After all deductions, Net Profit for the year was \$5,358,677, compared with \$5,920,945 for 1959, a decrease of \$562,268.

Earnings per Common Share are \$2.37 compared with \$2.62 last year.

Dividends

During the year regular dividends on the 4% Cumulative Redeemable Preferred Shares and four quarterly Common dividends of 50¢ each were paid.

Properties

All your properties continue to be well maintained. Construction of the new kraft and paperboard extension was started in June, and it is expected that the mill will come into operation early in 1962. This extension will cost \$22,000,000 and will be financed by the sale of Government Bonds held in the treasury of your Company and through short-term loans. The high-yield sulphite system at the Kenogami Mill which was completed during the year is now operating satisfactorily and will lower production costs during 1961. One paper machine at Kenogami is being remodelled to enable it to manufacture kraft products as well as newsprint.

Operations

Newsprint mills operated below capacity again this year. Shipments of newsprint amounted to 412,921 tons, compared with 408,559 tons last year. Shipments of paperboard amounted to 23,223 tons, compared with 28,367 tons last year. Lumber operations were quite satisfactory, shipments being 47,472,000 board feet, compared with 43,631,000 board feet shipped last year.



COMPANY, LIMITED

TO THE SHAREHOLDERS

Inventories

Inventories remain at a low level but will increase next year in preparation for production at the new kraft and paperboard extension.

Woodlands

Final arrangements have been completed with the Provincial Government for the assignment to us of new limits in compensation for those surrendered to others at the Government's request. The location of these new limits is satisfactory to your Company.

Markets

World newsprint capacity still exceeds demand by a wide margin, but consumption continues to increase and the gap is closing. Further Scandinavian expansion and the potential of seven-day operation in Eastern Canada assure ample supplies of newsprint in world markets for some years ahead. Paperboard markets indicate a continued upward trend in Canadian consumption. The lumber markets in Canada and the United States weakened as the year ended with an unfavourable outlook for 1961.

Employee Relations

Your Company followed the pattern of wage settlements made by other large newsprint companies. The cost to us is approximately \$1,000,000 per annum.

J. C. Wilson, Limited

During the year, Hygiene Products Limited of Montreal, P.Q., and Victoria Box & Paper Limited of Victoria, B.C., were purchased by our subsidiary company, J. C. Wilson, Limited, and their acquisition will expand its distributing facilities.

Staff

It is again a pleasure to pay tribute to the officers and employees of the Company on whose loyalty and efficiency the successful operation of your Company has been built.

The death of the Right Honourable C. D. Howe, P.C., Chairman of the Board for the past two years, is recorded with deep regret. His wise counsel, his great qualities of leadership and the interest he showed in the affairs of the Company will be greatly missed.

Submitted on behalf of the Board,

A. C. PRICE
President

Quebec, P.Q.
1st March 1961



PRICE BROTHERS &

AND SUBSIDIARIES

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

ASSETS

Current Assets

	1960	1959
Cash on Hand and in Banks	\$ 1,392,182	\$ 1,990,641
Accounts Receivable, less Reserve	8,515,400	7,051,866
Inventories at not more than cost:		
Finished Products, Raw Materials and Expenditure on Logging Operations, and Operating Supplies as determined from book and physical inventories and certified by officers of the Company	22,059,739	21,761,850
	<u>31,967,321</u>	<u>30,804,357</u>

Investments

Shares in Other Companies	7,225,000	7,225,000
Government Bonds	9,685,511	11,134,100
(Quoted value \$19,161,433)	16,910,511	18,359,100
Company's Own Bonds (par value \$262,000)	236,558	230,855
Other Investments	1,317,546	1,377,946
	<u>18,464,615</u>	<u>19,967,901</u>

Prepaid and Deferred Charges	<u>252,883</u>	<u>252,334</u>
------------------------------------	----------------	----------------

Fixed Assets

Timber Lands (freehold and leasehold), developed and undeveloped Water Power Sites, Newsprint, Lumber, Paperboard and Paper Specialty Mills, Logging and other Operating Equipment, etc. at book values	125,149,454	119,345,226
Deduct:		
Reserves for Depreciation and Depletion	69,536,040	66,784,884
	<u>55,613,414</u>	<u>52,560,342</u>
	<u>\$106,298,233</u>	<u>\$103,584,934</u>

Approved on behalf of the Board

A. C. PRICE }
A. C. PICARD } Directors

COMPANY, LIMITED

RY COMPANIES



ET AT 31st DECEMBER 1960

LIABILITIES

Current Liabilities

	1960	1959
Accounts Payable and Accrued Liabilities	\$ 6,980,783	\$ 4,467,884
Dividends Payable—on Preferred Shares, 1st January 1961	80,000	100,000
—on Common Shares, 1st February 1961	1,095,714	1,095,714
Interest Accrued on First Mortgage Bonds	12,534	13,348
Provision for Income Taxes	3,120,284	3,126,047
	<u>11,289,315</u>	<u>8,802,993</u>
Mortgages of Subsidiary Company	<u>332,026</u>	<u>350,917</u>

First Mortgage Bonds

3¼% Series due 1966	6,835,000	6,835,000
Deduct: Bonds cancelled through Sinking Fund	1,939,000	1,652,000
	<u>4,896,000</u>	<u>5,183,000</u>

Income Tax Reductions Applicable to Future Years

109,000

Capital and Surplus

4% Cumulative Redeemable Preferred Shares		
Authorized and Issued—50,000 shares each of \$100 par value	5,000,000	5,000,000
Deduct:		
Held for Redemption—10,000	1,000,000	869,000
40,000 shares	<u>4,000,000</u>	<u>4,131,000</u>
Common Shares		
Authorized—2,716,336 shares without nominal or par value		
Issued —2,191,428 shares	21,803,780	21,803,780
Capital Surplus	17,291,294	17,552,247
Earnings Retained in Business	46,576,818	45,760,997
	<u>89,671,892</u>	<u>89,248,024</u>
	<u>\$106,298,233</u>	<u>\$103,584,934</u>

NOTE: NEW KRAFT AND PAPERBOARD MILL

It is expected that this project, to be completed early in 1962, will cost approximately \$22,000,000 of which \$2,730,000 was expended to 31st December 1960.

Although depreciation will not be taken in the Accounts until the new Mill is operating, depreciation of \$273,000 has been claimed for 1960 Income Tax purposes. The resulting decrease in Income Taxes Payable on the year's profits is \$109,000, which amount has been set aside and is shown above as Income Tax Reductions Applicable to Future Years.



PRICE BROTHERS & COMPANY, LIMITED
AND SUBSIDIARY COMPANIES

CONSOLIDATED PROFIT AND LOSS, EARNINGS RETAINED IN BUSINESS AND CAPITAL SURPLUS

year ended 31st December 1960

Profit and Loss and Earnings Retained in Business

	1960	1959
Operating Profits before providing for Depreciation and Depletion	\$14,443,921	\$15,640,052
DEDUCT:		
Loss on Exchange	1,038,836	2,081,010
	13,405,085	13,559,042
Revenue from Investments	654,043	593,483
Profit on sale of Investments and Fixed Assets	114,270	340,328
	14,173,398	14,492,853
DEDUCT:		
Interest on Loans	45,805	14,645
Interest on First Mortgage Bonds	155,149	163,326
Provision for		
Depreciation	3,153,767	3,002,295
Depletion	285,000	226,000
	3,639,721	3,406,266
Profit for the year before providing for Income Taxes	10,533,677	11,086,587
Provision for Income Taxes	5,175,000	5,165,642
Net Profit for the year	5,358,677	5,920,945
DEDUCT:		
Dividends on Preferred Shares	160,000	184,280
	5,198,677	5,736,665
ADD:		
Earnings Retained in Business—Previous Years	45,760,997	44,407,188
	50,959,674	50,143,853
DEDUCT:		
Dividends on Common Shares	4,382,856	4,382,856
Earnings Retained in Business at 31st December	<u>\$46,576,818</u>	<u>\$45,760,997</u>

Capital Surplus

Balance at beginning of year	\$17,552,247	\$17,405,425
DEDUCT:		
Excess cost of shares of Subsidiary Companies over book value of net assets at dates of acquisition	310,463	—
	17,241,784	17,405,425
ADD:		
Excess of par value over cost of:		
3¼% Company Bonds used for Sinking Fund	28,393	13,564
4% Company Preferred Shares held for redemption	21,117	133,258
Balance at end of year	<u>\$17,291,294</u>	<u>\$17,552,247</u>

PRICE BROTHERS & COMPANY, LIMITED
AND SUBSIDIARY COMPANIES



AUDITORS' REPORT

CABLE ADDRESS "CREAK" MONTREAL

Creak, Cushing & Hodgson
Chartered Accountants

1111 Beaver Hall Hill,
Montreal 1.

24th February 1961.

TO THE SHAREHOLDERS,
PRICE BROTHERS & COMPANY, LIMITED,
QUEBEC, QUE.

We have examined the Consolidated Balance Sheet of Price Brothers & Company, Limited and Subsidiary Companies at 31st December 1960 and the related Statements of Consolidated Profit and Loss, Earnings Retained in Business and Capital Surplus for the year ended the same date. In connection therewith, with the exception of one Subsidiary Company, we examined or tested accounting records of the Companies and other supporting evidence and obtained all the information and explanations required; we also made a general review of the accounting methods and of the operating and income accounts for the period. We have received financial statements and auditors' report at 31st December 1960 in respect of the Subsidiary Company whose accounting records were not examined by us.

In our opinion, based on such examination, the accompanying Consolidated Balance Sheet and related Statements of Profit and Loss, Earnings Retained in Business and Capital Surplus are properly drawn up so as to exhibit a true and correct view of the financial position of the Company and its Subsidiary Companies at 31st December 1960 and the results from their operations for the year ended that date, according to the best of our information, the explanations given to us and as shown by the books of the Companies examined by us and the audited statements furnished to us.

Creak, Cushing & Hodgson

AUDITORS.



PRICE BROTHERS & COMPANY, LIMITED AND SUBSIDIARY COMPANIES

PRODUCTION STATISTICS

	NEWSPRINT (Tons)	PAPERBOARD (Tons)	LUMBER (1,000 Feet)	POWER (1,000 K.W.H.)
1960	413,187	29,672	43,419	923,129
1959	408,319	34,866	37,831	856,995
1958	411,086	37,194	34,093	915,064
1957	463,022	37,362	45,734	736,063
1956	478,699	42,804	52,809	649,309
1955	471,613	40,548	46,017	646,592
1954	460,702	37,348	47,705	635,187
1953	450,943	35,608	50,790	256,911
1952	467,482	40,590	47,633	219,987
1951	452,616	45,341	54,102	232,872

FINANCIAL STATISTICS

	Sales	Earnings			Capital Expenditures	
		Amount	Per Share	Common Dividends	Retained in Business	
1960	\$65,765,866	\$5,198,677	\$2.37	\$2.00	\$ 815,821	\$ 6,572,428
1959	60,164,516	5,736,665	2.62	2.00	1,353,809	1,947,845
1958	55,986,504	5,531,376	2.52	2.25	600,663	2,371,842
1957	62,407,736	6,376,698	2.91	3.00	Dr. 197,586	7,621,120
1956	65,192,922	8,806,939	4.02	3.00	2,232,655	6,222,383
1955	64,192,846	8,972,873	4.09	2.00	4,590,017	1,777,545
1954	61,030,843	7,875,889	3.59	2.00	3,493,033	1,208,646
1953	59,491,282	5,868,531	2.68	2.00	1,485,675	5,661,504
1952	60,799,035	5,855,587	2.67	2.00	1,472,731	10,978,084
1951	56,555,968	8,368,558	3.82	1.75	4,533,559	5,049,036



PRICE BROTHERS & COMPANY, LIMITED ET SES FILIALES

STATISTIQUES DE LA PRODUCTION

PAPIER (Tonnes)	CARTON (Tonnes)	BOIS DE SCAIGE (1,000 Pieds)	ELECTRICITE (1,000 K.W.H.)
1960	413,187	29,672	43,419
1959	408,319	34,866	37,831
1958	411,086	37,194	34,093
1957	463,022	37,362	45,734
1956	478,699	42,804	52,809
1955	471,613	40,548	46,017
1954	460,702	37,348	47,705
1953	450,943	35,608	50,790
1952	467,482	40,590	47,633
1951	452,616	45,341	54,102
			232,872

STATISTIQUES FINANCIERES

Ventes	Revenus	Par action	Dividendes ordinaires	Revenus dans l'entreprise	Depenses de capital
1960	\$65,765,866	\$5,198,677	\$2.37	\$2.00	\$ 815,821
1959	60,164,516	5,736,665	2.62	2.00	1,353,809
1958	55,986,504	5,531,376	2.52	2.25	600,663
1957	62,407,736	6,376,698	2.91	3.00	Dr. 197,586
1956	65,192,922	8,806,939	4.02	3.00	2,232,655
1955	64,192,846	8,972,873	4.09	2.00	4,590,017
1954	61,030,843	7,875,889	3.59	2.00	3,493,033
1953	59,491,282	5,868,531	2.68	2.00	1,485,675
1952	60,799,035	5,855,587	2.67	2.00	1,472,731
1951	56,555,968	8,368,558	3.82	1.75	4,533,559
					5,049,036
					10,978,084
					5,661,504
					1,208,646
					1,777,545
					6,222,383
					7,621,120
					2,371,842
					1,947,845
					\$6,572,428

PRICE BROTHERS & COMPANY, LIMITED ET SES FILIALES

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS



CABLE ADDRESS "CRAK" MONTREAL

Creak, Cushing & Hodgson
Chartered Accountants

1111 Beaver Hall Hill,
Montreal 1.

Le 24 février 1961.

AUX ACTIONNAIRES DE
PRICE BROTHERS & COMPANY, LIMITED,
QUEBEC, QUE.

Nous avons examiné le bilan consolidé de Price Brothers & Company, Limited et de ses filiales au 31 décembre 1960 et ses états consolidés de profits et pertes, revenus retenus dans l'entreprise et surplús de capital pour l'exercice clos ce jour-là. A l'exception d'une filiale, notre examen a comporté une revue générale ou des sondages des livres des compagnies et autres preuves documentaires et nous avons obtenu tous les renseignements et explications demandés; nous avons fait un examen général des procédés comptables et des comptes d'opération et de revenu pour l'année. Nous avons reçu les états financiers et le rapport des vérificateurs au 31 décembre 1960 en ce qui concerne la

A notre avis, et basé sur un tel examen, le bilan consolidé et les états consolidés de profits et pertes, revenus retenus dans l'entreprise et surplús de capital sont dressés correctement de façon à faire ressortir avec fidélité et exactitude l'état des affaires de la compagnie et de ses filiales au 31 décembre 1960 ainsi que les résultats de leurs opérations pour l'exercice clos ce jour-là, le tout au meilleur de notre connaissance, conformément aux explications qui nous ont été fournies et tel qu'il appert aux livres des compagnies que nous avons vérifiés et aux états financiers vérifiés que nous avons reçus.

Creak, Cushing & Hodgson
VÉRIFICATEURS.



PRICE BROTHERS & COMPANY, LIMITED
ET SES FILIALES

ETATS CONSOLIDES DE PROFITS ET PERTES, REVENUS RETENUS DANS L'ENTREPRISE ET SURPLUS DE CAPITAL

Profits et Pertes et Revenus Retenus dans l'Entreprise
pour l'exercice terminé le 31 décembre 1960

1960	1959
\$14,443,921	\$15,640,052
1,038,836	2,081,010
13,405,085	13,559,042
654,043	593,483
114,270	340,328
14,173,398	14,492,853
Moins:	
Perte sur le change.....	
Revenu de placements.....	
Profit sur vente de placements et d'immobilisations.....	
Moins:	
Intérêts sur emprunts.....	14,645
Intérêts sur obligations de première hypothèque.....	163,326
Provision pour: Amortissement.....	3,153,767
Epuisement.....	285,000
Profit pour l'année avant impôts sur le revenu.....	3,639,721
Provision pour impôts sur le revenu.....	10,533,677
Profit net de l'exercice.....	5,175,000
Moins:	
Dividendes sur actions privilégiées.....	160,000
Plus:	
Revenus retenus dans l'entreprise—années antérieures.....	5,198,677
Moins:	
Dividendes sur actions ordinaires.....	45,760,997
Revenus retenus dans l'entreprise.....	50,959,674
Moins:	
Dividendes sur actions ordinaires.....	4,382,856
Revenus retenus dans l'entreprise au 31 décembre.....	\$46,576,818
Surplus de Capital	
Solde au début de l'année.....	\$17,552,247
Moins:	
Excédent du coût des actions des filiales sur la valeur aux livres de l'actif net à la date d'acquisition.....	310,463
Plus:	
Excédent de la valeur au pair sur le coût des valeurs suivantes: Obligations à 3¼% de la compagnie employées pour fin de fonds d'amortissement.....	28,393
Actions privilégiées de la compagnie, 4% cumulatif, détenues pour rachat.....	21,117
Solde à la fin de l'année.....	\$17,291,294

PASSIF

Exigibilités

Comptes à payer et frais courus	6,980,783	\$
Dividendes à payer—sur actions privilégiées, 1er janvier 1961	80,000	
—sur actions ordinaires, 1er février 1961	1,095,714	
Intérêts courus sur obligations de première hypothèque	12,534	
Provision pour impôts sur le revenu	3,120,284	
Emprunts Hypothécaires des Filiales	11,289,315	
	332,026	

Obligations de Première Hypothèque

3¼%, Série échéant en 1966	6,835,000
Moins: obligations annulées par le fonds d'amortissement	1,939,000
	4,896,000

Réduction des Impôts sur le Revenu Imputable aux Exercices à Venir

	5,000,000
	1,000,000
	4,000,000
	4,131,000
	21,803,780
	17,552,247
	45,760,997
	89,248,024
	\$103,584,934

Capital et Surplus

Actions privilégiées rachetables, 4% cumulatif	50,000 actions d'une valeur au
Autorisées et émises	— 50,000 actions d'une valeur au
Moins:	par de \$100 chacune
Détenu pour rachat	— 10,000
	40,000 actions
Actions ordinaires	2,716,336 actions sans valeur au pair
Émises	— 2,191,428 actions
Surplus de Capital	
Revenus retenus dans l'entreprise	

N.B.—NOUVEAU MOULIN À PÂTE SULFATE ET À CARTON
On prévoit que ce moulin, dont la construction sera terminée au début de l'année 1962, coûtera environ \$22,000,000, en tenant compte de la somme de \$2,730,000 déjà déboursée au 31 décembre 1960.
Aucune réserve pour amortissement ne sera inscrite aux livres avant la mise en opération du moulin, mais un montant de \$273,000 a été requis pour fins d'impôts sur le revenu relativement à l'année 1960. Par conséquent, la réduction du chiffre des impôts sur le revenu à déduire des profits pour l'année est de \$109,000. Ce montant mis en réserve est indiqué ci-dessus à l'item "Réduction des Impôts sur le Revenu Imputable aux Exercices à Venir".





BILAN CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 1959

ACTIF

Disponibilités		
Avoirs en caisse et en banque	\$ 1,392,182	\$ 1,990,641
Comptes à recevoir, moins provision	8,515,400	7,051,866
Inventaires évalués à un prix n'excédant pas le coût:		
Produits finis, matières premières, déboursés sur opérations forestières et approvisionnements tels que déterminés par les livres et par des inventaires physiques attestés par la direction	22,059,739	21,761,850
	31,967,321	30,804,357
Placements		
Actions d'autres compagnies	7,225,000	7,225,000
Obligations du gouvernement	9,685,511	11,134,100
(Valeur cotée \$19,161,433)	16,910,511	18,359,100
Obligations de la compagnie (Valeur au pair \$262,000)	236,558	230,855
Autres placements	1,317,546	1,377,946
	18,464,615	19,967,901
	252,883	252,334
Dépenses Payées d'Avance et Différées		
Reserves forestières (franc alleu et de la Couronne), sites de force hydraulique aménagés et non aménagés, usines à papier-journal, à bois de sciage, à carton et papiers divers, outillages pour opérations forestières et autres outillages, etc. à la valeur aux livres	125,149,454	119,345,226
Moins:		
Reserves pour amortissement et épuisement	69,536,040	66,784,884
	55,613,414	52,560,342
	\$106,298,233	\$103,584,934

Approuvé au nom du Conseil d'Administration
A. C. PRICE }
A. C. PICARD } Administrateurs

Inventaires

La valeur des inventaires demeure à un bas niveau, mais elle augmentera l'an prochain en prévision de la mise en opération de la nouvelle usine à pâte sulfatée et à carton.

Réserve forestière

Votre compagnie a conclu une entente définitive avec le Gouvernement de la Province relative-ment aux nouvelles réserves forestières qui lui ont été concédées en compensation de celles qui avaient été transportées à d'autres, à la demande du Gouvernement. L'emplacement déterminé pour ces nouvelles concessions convient aux besoins de la compagnie.

Offre et Demande

La capacité de production du papier-journal excède encore de beaucoup la demande sur le plan mondial, mais la consommation augmente toujours, de sorte que la disproportion entre l'offre et la demande diminue graduellement. Une nouvelle expansion de cette industrie dans les pays scandinaves et la possibilité d'une semaine de travail de sept jours dans l'est du Canada assurent aux divers pays du monde un approvisionnement adéquat de papier-journal pour les prochaines années à venir. Le marché du carton indique que la tendance de la consommation au Canada est à la hausse. Quant à la vente du bois de sciage au Canada et aux États-Unis, le marché a fléchi vers la fin de l'année et les perspectives pour 1961 semblent peu encourageantes.

Relations Syndicales

Votre compagnie a renouvelé ses conventions collectives de travail en accordant des augmenta-tions de gages semblables à celles déjà consenties par d'autres importantes compagnies de papier-journal. Ces augmentations représentent un montant annuel de \$1,000,000 environ pour la compagnie.

J. C. Wilson, Limited

Au cours de l'année, notre filiale J. C. Wilson, Limited fit l'acquisition de Hygiène Products Limited, de Montréal, P.Q., et de Victoria Box & Paper Limited, de Victoria, C.B., en vue de l'expansion de son réseau de distribution.

Hommage au Personnel

Il nous fait plaisir d'exprimer de nouveau notre reconnaissance à la direction et aux employés de la compagnie, dont la loyauté et la compétence sont à la base même du succès de ses opérations.

C'est avec un profond regret que nous devons consigner le décès du Très Honorable C. D. Howe, C.P., président du conseil d'administration durant ces deux dernières années. Nous avons perdu en lui un conseiller bien avisé et un chef éminent qui portait un intérêt constant aux affaires de la compagnie.

Soumis au nom du conseil d'administration,

Le président

A. C. PRICE

Québec, P.Q.

le premier mars 1961





Le conseil d'administration vous soumet son rapport pour l'exercice terminé le 31 décembre 1960, ainsi que les états financiers et le rapport des vérificateurs.

Situation Financière

Profit pour l'exercice	\$14,173,398
A déduire:	
Intérêts sur les emprunts	\$ 45,805
Intérêts sur les obligations de première hypothèque	155,149
Prélèvement pour fins d'amortissement sur les propriétés de la compagnie et d'épuisement des réserves forestières	3,438,767
Profit avant défaction des impôts sur le revenu	10,533,677
Prélèvement pour impôts sur le revenu	5,175,000
Profit net pour l'exercice terminé le 31 décembre 1960	\$ 5,358,677

Les bénéfices d'exploitation, avant les déductions, furent de \$14,443,921, soit une diminution de \$1,196,131 par rapport à 1959.

Le taux du change ayant été plus favorable, la perte résultant de la conversion des dollars américains passa de \$2,081,010 à \$1,038,836; par contre, l'augmentation des dépenses ne permit pas de bénéficier de cet avantage.

Après toutes les déductions, le profit net pour l'année s'éleva à \$5,358,677, en regard de \$5,920,945 pour 1959, soit une diminution de \$562,268.

Le profit par action ordinaire fut de \$2.37 à comparer à \$2.62 l'an dernier.

Dividendes

Au cours de l'année, le dividende régulier a été payé sur les actions privilégiées rachetables, à dividende cumulatif de 4%, et quatre dividendes trimestriels de 50¢ furent payés sur les actions ordinaires.

Propriétés

Votre compagnie continue à voir au bon entretien de ses propriétés. Les travaux de construction de la nouvelle annexe pour la fabrication de pâte sulfatée et de carton commencèrent en juin et l'on prévoit que ce moulin sera mis en opération au début de l'année 1962. Le coût de cette annexe s'élèvera à \$22,000,000 et sera défrayé par la vente d'obligations du gouvernement présentement dans le portefeuille de la compagnie, ainsi que par des emprunts à courte échéance. L'outillage nécessaire au procédé de pâte chimique à grand rendement, dont l'installation à l'usine de Kénogami a été terminée durant l'année, donne des résultats satisfaisants. L'utilisation de ce procédé contribuera à réduire le coût de la production en 1961. Une machine à papier-journal de l'usine de Kénogami subit actuellement certaines transformations afin de permettre la fabrication de produits à base de pâte sulfatée aussi bien que celle du papier-journal.

Opérations

Les usines à papier-journal ont fonctionné cette année encore au-dessous de leur plein rendement. Les expéditions de papier-journal furent de 412,921 tonnes, en comparaison de 408,559 tonnes l'an dernier. Les expéditions de carton furent de 23,223 tonnes, en regard de 28,367 tonnes en 1959. Les opérations de bois de sciage furent tout à fait satisfaisantes et les expéditions s'élèveront à 47,472,000 pieds, mesure de planche, à comparer aux 43,631,000 pieds expédiés l'année précédente.

PRICE BROTHERS & COMPANY, LIMITED

QUÉBEC, CANADA



CONSEIL D'ADMINIS- TRATION

HON. J. W. MAXWELL AITKEN, D.S.O., D.F.C.	W. A. ARBUCKLE
ANTHONY BENN, O.B.E.	A. S. GORDON
	*LE TRÈS HONORABLE C. D. HOWE, C.P.
	GUY HUDON, C.R.
M. R. KANE	A. C. PRICE
A. C. PICARD	H. GREVILLE SMITH, C.B.E.
A. C. M. THOMSON, C.R.	

DIRECTION

*LE TRÈS HONORABLE C. D. HOWE, C.P.	A. C. PRICE
G. C. BROWN	P. W. SIMS
M. V. CAIN	A. A. LABREQUE, C.R.
	F. A. BUSSIÈRES
	WM. DUNKERLEY
	FABRE SURVEYER
	*Décédé
Président du conseil d'administration	Président
Vice-président et gérant général	Vice-président et trésorier
Vice-président préposé aux opérations forestières	Vice-président
Secrétaire	Trésorier adjoint
	Secrétaire adjoint

AGENCE DE TRANSFERT

MONTREAL TRUST COMPANY

Montréal, Toronto et Halifax

P&B

Bois de Sciage



Carton

et

Papier

Rapport Annuel

1 9 6 0

PRICE BROTHERS & COMPANY, LIMITED
QUÉBEC, CANADA

